

宏觀焦點

美國股市週三下跌，鮑威爾表示短期利率將維持不變，打壓了減息的預期，加上4月ISM製造業指數遠差於預期，不過ADP就業人數則遠優於預期。蘋果(AAPL.US)上財季收入為此指引範圍之中上水平，加上預期下一財季收入增速環比有所改善，股價上升4.9%。道瓊斯指數下跌0.6%至26,430點；標準普爾指數下跌0.8%至2,924點；納斯達克指數下跌0.6%至8,050點。

油價週三下跌，因EIA公布美國原油庫存上升及產量創記錄抵消OPEC牽頭的減產計劃將延長的言論。紐約6月期油下跌0.5%至每桶63.60美元。金價下跌，因美元上升，紐約6月期金下跌0.1%至每盎司1,284.2美元。

香港股市週二下跌，內地股市上升，週三假期休市。新能源股跑贏大市，博彩股回落。個股方面，青島啤酒(168.HK)首季股東應佔溢利按年上升21.0%，股價上漲7.2%；渣打銀行(2888.HK)公布第一季除稅前基本溢利同比增長10.1%至14.0億港元，並會開始回購價值10億港元的股份，股價上升6.0%。恒生指數下跌0.4%至29,699點，國企指數下跌0.8%至11,542點，香港股市成交金額減少1.1%至739億港元。上證綜合指數上升0.5%至3,078點，滬深兩市成交金額減少21.7%至人民幣4,968億元。

行業及公司新聞

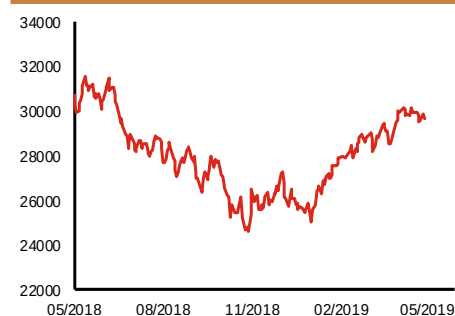
- 此前招股的海天地悅旅(1832.HK)及羚邦集團(2230.HK)孖展認購尚未足額。
- 澳門4月博彩收入同比下跌8.3%至236億澳門元，略差於市場預期，而首4月博彩收入為997億澳門元，按年倒退2.4%。
- 國美零售(493.HK)發布盈利預警：雖然GMV同比增長約5%，收入按年上升約1.5%，毛利率預期超過17%，而經營費用率同比基本持平，但因財務成本處於較高水平，公司2019年第一季將轉盈為虧錄得股東應佔虧損介乎人民幣0.2-0.9億元。
- 澳博控股(880.HK)公布2019年第一季業績：總淨收益同比增長0.7%至86.6億港元，股東應佔溢利按年上升16.5%至8.5億港元。
- 香港寬頻(1310.HK)公布2019財年上半年(截止2019年2月28日)收益22.2億港元，同比增長18.8%，但股東應佔溢利按年倒退17.2%至2.0億港元，主要因網絡和服務成本同比大增約37%至6.4億港元。建議派發中期股息每股26港仙，同比增長30.8%。
- 北京汽車(1958.HK)2019年首季總營業收入人民幣468億元，同比提升17.5%，但股東應佔溢利人民幣12.3億元，按年倒退22.8%，因毛利率同比減少3.4個百分點及銷售費用按年大增人民幣13.0億元，但被財務費用同比減少人民幣4.7億元部分抵消。
- 藥明康德(2359.HK)之多個A股首次公開發行前股東計劃有意減持該公司之A股，總減持量不超過公司總股本之11.5%或A股之12.8%。
- 佳源國際(2768.HK)公布2019年首4月合同銷售額為人民幣45.6億元，同比增長34.8%，其中4月份合約銷售金額按年僅微升2.0%至人民幣9.0億元。4月份銷售增速較第一季明顯放緩，首4月完成公司2019年全年銷售目標人民幣280億元之16.3%。
- 宇華教育(6169.HK)公布2019財年上半年(截止2月28日)業績：收入同比增長54.9%至人民幣8.0億元；經調整股東應佔溢利為人民幣3.4億元，按年僅上升37.1%，主要因淨財務開支同比增加人民幣2,381萬元及非控股權益按年大增人民幣3,017萬元。建議派發中期股息每股0.061港元，同比增加29.8%。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	29,699	0.00	0.00
國企指數	11,542	0.00	0.00
創業板指數	126	0.00	0.00
上證綜合指數	3,078	0.00	0.00
滬深300指數	3,913	0.00	0.00
日經225指數	22,259	0.00	0.00
道瓊斯指數	26,430	-0.61	0.96
標普500指數	2,924	-0.75	1.97
納斯達克指數	8,050	-0.57	2.56
德國DAX指數	12,344	0.00	0.00
法國CAC指數	5,586	0.00	0.00
富時100指數	7,385	-0.44	-0.08

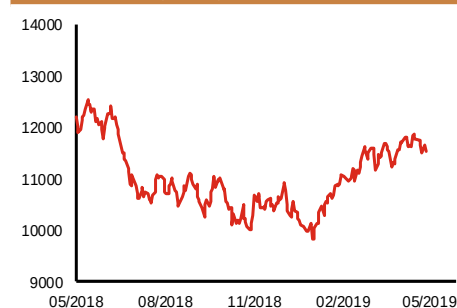
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	14.80	12.80	10.78
VHSI指數	14.47	0.00	0.00

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	63.60	-0.49	1.37
黃金	1,284.20	-0.12	-1.38
銅	6,235.00	-2.81	-3.65
鋁	1,815.00	1.00	-4.42
小麥	436.00	1.69	-6.72
玉米	368.50	1.66	-0.54

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



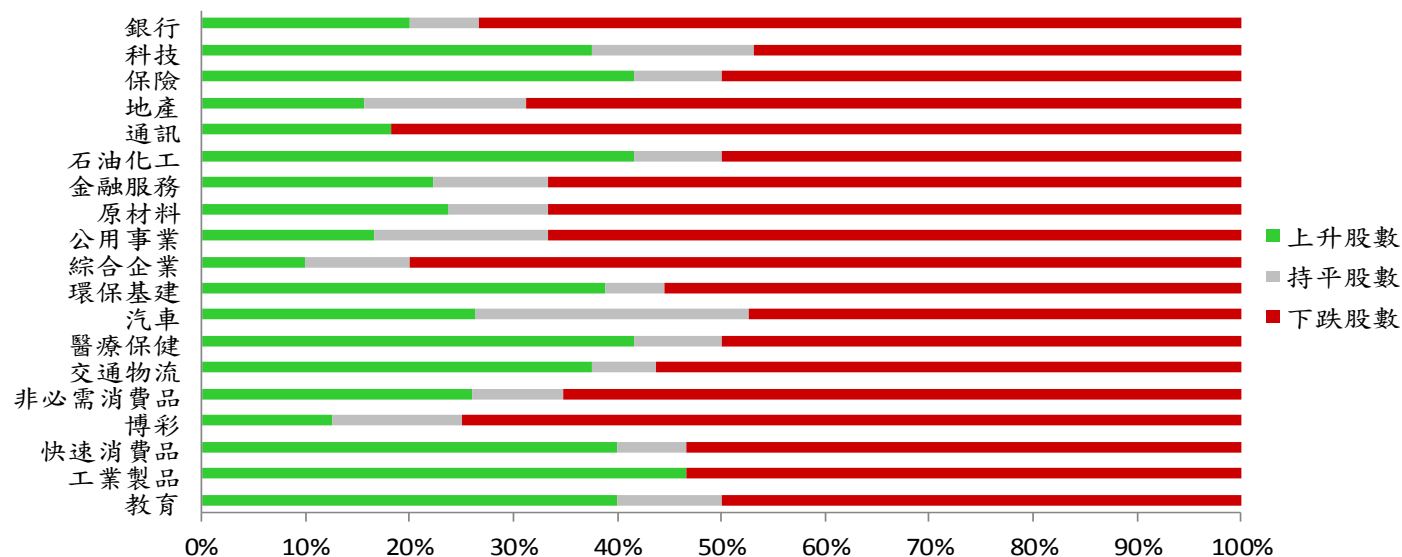
資料來源：彭博、西證證券經紀

港股概況

指數	開市價	高位	低位	收市價	日變動 (%)	成交量 (億股)	成交額 (億元)	升股數	跌股數	持平股數
恒生指數	29,828	29,856	29,620	29,699	0.00	0.0	0.0	5	44	1
國企指數	11,597	11,610	11,492	11,542	0.00	0.0	0.0	6	40	4

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-0.14	3	1	11
科技	-0.19	12	5	15
保險	-0.32	5	1	6
地產	-0.55	5	5	22
通訊	-0.84	2	0	9
石油化工	-0.30	5	1	6
金融服務	-0.73	6	3	18
原材料	-0.86	5	2	14
公用事業	-0.43	3	3	12
綜合企業	-0.67	1	1	8
環保基建	-0.22	7	1	10
汽車	-0.75	5	5	9
醫療保健	-0.17	10	2	12
交通物流	-0.06	6	1	9
非必需消費品	-0.41	6	2	15
博彩	-0.94	1	1	6
快速消費品	0.65	6	1	8
工業製品	0.20	7	0	8
教育	-0.38	4	1	5



資料來源：彭博、西證證券經紀

美國預托證券(ADR)

	代號	香港收市價	日變動%	ADR轉換價	日變動%	溢價(%)
長和	1	82.40	-0.78	82.14	-0.10	0.32
中電控股	2	88.95	-1.06	89.35	0.22	-0.45
中華煤氣	3	18.72	-0.95	18.98	-0.21	-1.39
匯豐控股	5	67.70	0.37	67.78	-0.85	-0.12
電能實業	6	54.70	-0.55	54.80	0.50	-0.18
恒生銀行	11	206.00	0.39	207.20	0.05	-0.58
恆基地產	12	48.30	-0.82	47.78	0.00	1.10
新鴻基地產	16	135.40	-0.59	135.72	-0.14	-0.23
新世界發展	17	12.98	-0.92	12.94	0.00	0.28
太古股份	19	99.30	-0.90	98.77	-0.55	0.54
銀河娛樂	27	58.65	-3.06	59.61	-0.71	-1.60
港鐵公司	66	46.70	-0.64	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.80	-0.72	13.88	0.00	-0.56
恆隆地產	101	18.44	-0.43	18.53	0.04	-0.48
中國旺旺	151	6.22	-0.32	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	15.74	-1.75	15.69	-0.94	0.32
中信股份	267	11.42	-0.70	11.31	0.00	0.95
萬洲國際	288	9.30	5.44	9.28	-0.09	0.21
中國石化	386	6.03	0.50	5.96	-0.96	1.14
港交所	388	272.00	-0.66	271.83	-0.29	0.06
創科實業	669	56.70	-0.44	56.56	-0.41	0.24
中國海外	688	29.35	-0.84	29.64	1.40	-0.97
騰訊	700	388.00	-0.67	385.18	-0.28	0.73
中國聯通	762	9.31	-1.38	9.26	-0.59	0.57
領展房產基金	823	91.50	-2.35	N/A	-0.17	N/A
中國石油	857	4.98	-1.58	4.94	-0.55	0.86
中海油	883	14.18	-3.41	14.06	-1.34	0.84
建設銀行	939	6.93	-0.86	6.90	-0.06	0.44
中國移動	941	74.75	-0.53	74.62	-0.23	0.17
長江基建	1038	63.70	-0.23	63.67	0.81	0.05
恆安國際	1044	69.15	-1.78	68.82	-0.19	0.49
中國神華	1088	17.34	-1.59	17.22	-0.79	0.70
石藥集團	1093	15.12	-0.79	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	34.15	-1.73	34.20	0.00	-0.13
長實地產	1113	63.00	-1.10	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	7.54	-0.53	7.60	0.00	-0.81
友邦保險	1299	79.95	-0.44	80.02	-0.61	-0.08
工商銀行	1398	5.89	-0.34	5.87	-0.30	0.31
金沙中國	1928	43.10	-1.93	42.97	0.15	0.31
九龍倉置業	1997	60.10	-1.96	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	12.64	-0.47	13.15	0.00	-3.86
瑞聲科技	2018	50.70	-3.61	50.68	-0.08	0.04
申洲國際	2313	105.30	-0.38	106.22	1.50	-0.87
中國平安	2318	94.45	0.11	94.73	-0.37	-0.29
蒙牛乳業	2319	29.00	-0.68	29.96	0.00	-3.20
舜宇光學科技	2382	95.65	-1.59	96.97	1.23	-1.36
中銀香港	2388	35.10	-0.85	35.66	1.81	-1.56
中國人壽	2628	22.20	0.00	22.06	-0.71	0.64
交通銀行	3328	6.61	-1.49	6.57	0.00	0.60
中國銀行	3988	3.74	-0.80	3.73	0.00	0.32

資料來源：彭博、西證證券經紀

AH股

	H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%		H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%
第一拖拉機	38	2.00	0.00	-66.79	中聯重科	1157	4.60	1.55	-20.22
東北電氣	42	0.80	3.90	-73.07	兗州煤業	1171	8.36	-2.56	-37.32
四川成渝	107	2.62	0.38	-46.57	中國鐵建	1186	9.26	-1.49	-26.66
青島啤酒	168	50.00	7.18	-15.83	比亞迪	1211	53.40	0.66	-19.43
江蘇寧滬	177	11.16	2.76	-4.95	農業銀行	1288	3.62	-0.28	-17.35
京城機電	187	1.50	3.45	-83.23	新華保險	1336	43.45	0.81	-35.07
廣州廣船	317	7.43	-2.24	-57.98	工商銀行	1398	5.89	-0.34	-12.97
馬鞍山鋼鐵	323	3.61	-1.37	-10.94	麗珠醫藥	1513	28.50	1.06	-28.33
上海石油化工	338	3.55	-1.11	-40.59	中國中冶	1618	2.17	-0.46	-43.89
鞍鋼股份	347	5.27	0.00	-15.59	中國中車	1766	6.85	-1.72	-31.94
江西銅業	358	10.40	-1.14	-41.76	廣發證券	1776	10.60	-1.49	-41.52
中國石油化工	386	6.03	0.50	-8.86	中國交通建設	1800	7.55	-1.56	-47.39
中國中鐵	390	6.18	-2.22	-24.64	晨鳴紙業	1812	4.07	1.50	-41.28
廣深鐵路	525	2.81	-0.35	-29.46	中煤能源	1898	3.46	-1.42	-41.76
深圳高速	548	9.55	-1.85	-19.15	中國遠洋	1919	3.65	1.11	-45.31
南京熊貓電子	553	3.31	-0.60	-80.33	民生銀行	1988	5.89	-0.51	-20.99
鄭煤機	564	3.95	4.77	-45.13	金隅股份	2009	2.76	-0.72	-39.71
山東墨龍	568	1.40	-0.71	-75.12	中集集團	2039	9.89	-0.30	-39.95
北京北辰實業	588	3.11	2.64	-34.56	復星醫藥	2196	26.95	-2.00	-20.49
中國東方航空	670	5.57	1.27	-30.09	萬科企業	2202	30.35	-1.62	-9.78
山東新華製藥	719	4.16	-0.72	-53.92	金風科技	2208	8.56	0.94	-36.43
中國國航	753	9.35	-0.64	-20.92	廣汽集團	2238	8.43	-4.10	-42.06
中興通訊	763	24.90	-3.30	-33.51	中國平安	2318	94.45	0.11	-5.82
中國石油	857	4.98	-1.58	-42.30	長城汽車	2333	6.37	-2.45	-39.37
白雲山	874	40.65	-0.12	-23.28	濰柴動力	2338	12.82	-2.88	-10.88
東江環保	895	8.73	-0.34	-38.21	中國鋁業	2600	3.07	0.33	-36.80
華能國際電力	902	5.02	-0.99	-36.15	中國太保	2601	32.15	-1.98	-23.71
安徽海螺水泥	914	47.85	-2.25	2.83	上海醫藥	2607	16.42	1.11	-28.37
海信科龍	921	10.72	1.13	-31.11	中國人壽	2628	22.20	0.00	-37.10
建設銀行	939	6.93	-0.86	-20.03	上海電氣	2727	3.06	0.00	-55.55
大唐發電	991	2.03	-2.40	-47.51	中海集運	2866	1.06	-0.93	-71.20
安徽皖通高速	995	5.30	-1.49	-30.75	大連港	2880	1.01	1.00	-60.94
中信銀行	998	5.03	-0.20	-31.35	中海油田	2883	8.40	-1.41	-27.52
儀征化纖	1033	1.05	2.94	-65.98	紫金礦業	2899	3.06	-2.86	-20.87
重慶鋼鐵	1053	1.27	-3.79	-46.81	交通銀行	3328	6.61	-1.49	-9.35
中國南方航空	1055	6.84	-0.44	-30.75	福耀玻璃	3606	27.55	-1.25	-5.85
浙江世寶	1057	1.31	0.77	-80.94	招商銀行	3968	38.85	-2.51	-3.19
天津創業環保	1065	3.18	2.58	-68.03	中國銀行	3988	3.74	-0.80	-17.46
華電國際電力	1071	3.35	-0.59	-30.70	洛陽鉬業	3993	2.95	0.68	-39.84
東方電氣	1072	5.99	2.22	-57.00	中信證券	6030	16.96	-1.28	-36.80
中國神華	1088	17.34	-1.59	-24.40	中國光大銀行	6818	3.87	0.00	-20.33
洛陽玻璃	1108	2.47	0.41	-83.64	海通證券	6837	10.10	1.00	-37.98
中海發展	1138	5.07	-0.98	-36.83	華泰證券	6886	14.76	-0.40	-37.89

資料來源：彭博、西證證券經紀

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
02/05/2019	945	宏利金融－S	業績

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
02/05/2019	歐元區	Markit歐元區製造業採購經理人指數	四月終值	47.80	47.80
02/05/2019	美國	首次申請失業救濟金人數	四月二十七日	215.00k	230.00k
02/05/2019	美國	連續申請失業救濟金人數	四月二十日	1658.20k	1655.00k
02/05/2019	美國	資本財新訂單非國防(飛機除外)	三月終值	--	1.30%
02/05/2019	美國	資本財銷貨非國防(飛機除外)	三月終值	--	-0.20%
02/05/2019	美國	耐久財新訂單工業經季調(月比)	三月終值	0.00%	2.70%
02/05/2019	美國	耐久財新訂單經季調(運輸除外)(月比)	三月終值	0.00%	0.40%
02/05/2019	美國	工廠訂單	三月	1.40%	-0.50%
02/05/2019	美國	Challenger 裁員人數(年比)	四月	--	0.40%
02/05/2019	美國	單位勞工成本	第一季初值	1.43%	--
02/05/2019	美國	非農業生產力	第一季初值	1.91%	--

資料來源：彭博、西證證券經紀

西證國際證券股份有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：enquiry@swsc.hk

西證(香港)證券有限公司

電話：(852) 2544 1040

傳真：(852) 2544 1859

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)期貨有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)融資有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 0888

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)資產管理有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：swsc.cr@swsc.hk

西證(香港)財務有限公司

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2877 7601

電郵：enquiry@swsc.hk

市場分析部

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

分析員核證

分析員（等）主要負責擬備本報告並謹此聲明 -

- (1) 本報告所表達意見均準確反映分析員（等）對所述公司（等）及其證券之個人見解；
- (2) 分析員（等）之補償與本報告的推薦或意見或企業融資部並沒有直接或間接的關係；
- (3) 分析員（等）不是直接或間接地受企業融資部監管或隸屬於企業融資部；
- (4) 分析員（等）就報告中論述的證券，並沒有違反安靜期限制；
- (5) 分析員（等）並沒有任何與報告中論述的公司（等）的董事職銜或擔任要員。

免責聲明

本報告內容或意見僅供參考之用途，並不構成任何買入或沽出證券或其他金融產品之要約。過去之成績不可作為未來成績的指標，同時未來回報是不能保證的，你可能蒙受所有資金的損失。本報告並無顧慮任何特定收取者之特定投資目標、財務狀況、或風險承受程度，投資者在進行任何投資前，必須對其投資進行獨立判斷或諮詢所需之獨立顧問意見。

雖然本報告資料來自或編寫自「西證(香港)證券經紀有限公司」(「西證證券經紀」)相信為可靠之來源，惟西證證券經紀並不明示或暗示地聲明或保證任何該等資料之準確性、完整性或可靠性。本報告內所提及之價格僅供參考之用途，投資產品之價值及收入可能會浮動。本報告內容或意見可隨時更改，西證證券經紀並不承諾提供任何有關變更之通知。

西證證券經紀及其集團公司、要員、董事及僱員在任何時間可持有本報告所提及之任何證券、認股證、期貨、期權、衍生產品或其他金融工具的長倉或短倉。西證證券經紀及其集團公司可能與報告中論述的公司（等）擁有或正尋求業務關係，包括但不限於企業融資業務關係。因此投資者應留意報告的客觀性可能受潛在的利益衝突所影響。

西證證券經紀及其集團公司在任何情況下，均不會就由於任何協力廠商在依賴本報告內容時之作為或不作為而導致任何類型之損失（無論是直接、間接、隨之而來或附帶者），負上法律責任或具有任何責任。

對部分的司法管轄區或國家而言，分發、發行或使用本報告會抵觸當地法律、法則、規定、或其他註冊或發牌的規例。本報告不是旨在向該等司法管轄區或國家的任何人或實體分發或由其使用。

未經西證證券經紀事先書面授權，任何人不得為任何目的複製、發出、發表此報告，西證證券經紀保留一切權利。

評級定義

公司

買入：未來一年，公司絕對收益率為 50%以上
增持：未來一年，公司絕對收益率介於 20%與 50%之間
中性：未來一年，公司絕對收益率介於-20%與 20%之間
回避：未來一年，公司絕對收益率為-20%以下

行業

買入：未來一年，行業整體絕對收益率為 50%以上
增持：未來一年，行業整體絕對收益率介於 20%與 50%之間
中性：未來一年，行業整體絕對收益率介於-20%與 20%之間
回避：未來一年，行業整體絕對收益率為-20%以下